

MARKNADSKOMMENTAR januari 2016

Vi lägger ytterligare ett händelserikt år bakom oss och med tanke på att många aktieindex uppvisade oförändrad eller negativ avkastning under 2015, så är vi nöjda med årets utveckling för fonderna.

Förvaltningsåret 2015

De globala finansmarknaderna har under delar av året upplevt en relativt volatil handel och året avslutades i ett negativt sentiment. Avkastningen för flertalet av de större världsbörserna och aktieindexen var lägre under 2015 än året innan. Den svenska börsen, OMXS30, sjönk under 2015 med -1,21%. Det amerikanska aktieindexet S&P500 tappade -0,78% och flertalet börser stängde året på minus. De räntebärande placeringarna hade en god utveckling under första halvåret - men tappade en del under slutet av året då bl. a räntorna steg och kreditspreadarna vidgades.

Fondernas utveckling

Med tanke på att flera breda aktieindex uppvisade oförändrad eller negativ avkastning under 2015, så är vi nöjda med årets utveckling för fonderna. Samtliga Zmart fonder utvecklades positivt under 2015. Fonden Zmart Alfa A, med fokus på absolutavkastning, hade en stark avslutning på året och fondvärdet ökade med totalt +3,41%. Fonden Zmart Balanserad steg med +1,30% samtidigt som Zmart Optimal steg med +2,76% och Zmart Maximal, vilken är den fond som har högst aktie- och valutaexponering, ökade avkastningen med +4,63% under året.

Faktisk avkastning efter rabatt

Vid investering i fonderna via den diskretionära premiepensionstjänsten, så finns det en rabattmodell hos Pensionsmyndigheten som kraftigt rabatterar fondavgiften för varje enskilt premiepensionskonto. Alla fonder/fondbolag som är med i premiepensionssystemet måste betala en rabatt till Pensionsmyndigheten på fondavgifterna. Denna rabatt betalar sedan myndigheten tillbaka en gång varje år till de pensionssparare som investerat i fonderna. Rabatterna uppgår i genomsnitt till cirka 65-75 % av de fondavgifter som Zmartic Fonder tar ut och är inte medräknat i avkastningen som redovisas ovan. Därför kommer den årliga avkastningen på ditt premiepensionskonto och i ditt årliga pensionsbesked att vara högre (ytterligare plus ca +1,50-2,00% i avkastning) än vad som redovisas under "Fondernas utveckling" ovan.

Zmartic Fonder tackar för förtroendet från alla kunder och ser fram emot ett nytt spännande år - där fondbolaget bl a planerar att lansera en ny fondprodukt under första kvartalet 2016.

Fondernas NAV-kurs och utveckling (i SEK efter avgifter och kostnader)

T.o.m. 2015-12-31	NAV-kurs	Sedan start*	2015	2014
Zmart Alfa klass A	103.41	3.41%	3.41%	-
Zmart Balanserad	112.63	12.63%	1.30%	9.64%
Zmart Optimal	118.20	18.20%	2.76%	12.82%
Zmart Maximal	127.77	27.77%	4.63%	19.00%

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Optimal och Zmart Maximal är den 24 oktober, 2013. Startdatum för Zmart Alfa är den 4 mars, 2015.

För mer information om fondernas utveckling samt beskrivning av fonderna, se bolagets hemsida: www.zmarticfonder.se, resp faktablad samt fondbolagets informationsbroschyr.

Informationen som återges i denna månadskommentar, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. är framtagen av Zmartic Fonder och återger Zmartic Fonders bedömning vid tidpunkten för publiceringen av denna månadskommentar. Vår bedömning kan således komma att förändras. Informationen i denna månadskommentar riktar sig endast till kunder i Zmartic Fonder. Informationen riktar sig inte till personer eller företag i USA eller i något annat land där offentliggörande av information av detta slag är förbjudet eller rätten därtill på annat sätt begränsad. Informationen i denna månadskommentar är baserad på källor som vi på Zmartic Fonder bedömer vara tillförlitliga. Zmartic Fonder åtar sig dock inget ansvar för att informationen är riktig eller fullständig. Zmartic Fonder inkluderat dess styrelse, ledning och personal, fransäger sig allt ansvar för all skada, inkluderat direkt eller indirekt skada, som kan följa av användandet av informationen i denna månadskommentar. Informationen i denna månadskommentar tar inte heller hänsyn till just Dina särskilda behov, ekonomiska förhållanden, målsättningar eller dylikt. Informationen utgör inte heller en rekommendation eller ett investeringsråd från Zmartic Fonder sida. Zmartic Fonder vill i detta sammanhang särskilt framhålla att alla investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning. Spridning eller mångfaldigande av denna månadskommentar får inte ske utan Zmartic Fonders medgivande. Ansvarig person för denna månadskommentar är Anders Lekholm, Ansvarig förvaltare Zmartic Fonder AB

ADRESS

Zmartic Fonder AB, Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

TELEFON

08-511 611 45

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se